

Ez a dokumentum kizárólag tájékoztató jellegű és nem vált ki joghatást. Az EU intézményei semmiféle felelősséget nem vállalnak a tartalmáért. A jogi aktusoknak – ideértve azok bevezető hivatkozásait és preambulumbekendéseit is – az Európai Unió Hivatalos Lapjában közzétett és az EUR-Lex portálon megtalálható változatai tekintendők hitelesnek. Az említett hivatalos szövegváltozatok közvetlenül elérhetők az ebben a dokumentumban elhelyezett linkeken keresztül

► **B** AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA

(2014. július 9.)

az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről és az EKB/2007/9 iránymutatás módosításáról

(átdolgozás)

(EKB/2014/31)

(2014/528/EU)

(HL L 240., 2014.8.13., 28. o.)

Módosította:

		Hivatalos Lap		
		Szám	Oldal	Dátum
► <u>M1</u>	Az Európai Központi Bank EKB/2014/46 iránymutatása (2014. november 19.)	L 348	27	2014.12.4.
► <u>M2</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2016/2300 iránymutatása (2016. november 2.)	L 344	123	2016.12.17.
► <u>M3</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2018/572 iránymutatása (2018. február 7.)	L 95	49	2018.4.13.
► <u>M4</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2019/1034 iránymutatása (2019. május 10.)	L 167	79	2019.6.24.
► <u>M5</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2020/515 iránymutatása (2020. április 7.)	L 110I	26	2020.4.8.
► <u>M6</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2020/634 iránymutatása (2020. május 7.)	L 148	10	2020.5.11.
► <u>M7</u>	Az Európai Központi Bank (EU) 2020/1691 iránymutatása (2020. szeptember 25.)	L 379	92	2020.11.13.

▼B**AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA**

(2014. július 9.)

az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről és az EKB/2007/9 iránymutatás módosításáról

(átdolgozás)

(EKB/2014/31)

(2014/528/EU)

*1. cikk***A refinanszírozási műveletekkel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további rendelkezések**

(1) Az eurorendszer monetáris politikai műveleteinek vitelére és a fedezetek elfogadhatóságára vonatkozó, az ebben az iránymutatásban meghatározott szabályokat az EKB/2011/14 iránymutatással együttesen kell alkalmazni.

(2) Az ezen iránymutatás és a nemzeti szinten az NKB-k által végrehajtott EKB/2011/14 iránymutatás közötti eltérés esetén ez az iránymutatás alkalmazandó. Az NKB-k ezen iránymutatás eltérő rendelkezésének hiányában továbbra is alkalmazzák az EKB/2011/14 iránymutatás valamennyi rendelkezését.

▼M4**▼B***2. cikk***A hosszabb távú refinanszírozási műveletek összegének csökkentésére vagy felmondására vonatkozó lehetőség**

(1) Az eurorendszer dönthet úgy, hogy bizonyos feltételek mellett a szerződő felek egyes hosszabb távú refinanszírozási műveletek tekintetében lejárat előtti csökkenthetik annak összegét vagy felmondhatják azt (az összeg ilyen csökkentése, illetve az ilyen felmondás a továbbiakban együttesen: lejárat előtti visszafizetés). A tenderfelhívásban kerül meghatározásra az, hogy a szóban forgó művelet vonatkozásában az összeg lejárat előtti csökkentésének vagy a lejárat előtti felmondásnak a lehetősége érvényesül-e, valamint az a nap, amelytől kezdődően ezzel a lehetőséggel élni lehet. Ezeket az információkat az eurorendszer által megfelelőnek tartott más formátumban is meg lehet adni.

(2) A szerződő fél a hosszabb távú refinanszírozási műveletek összegének lejárat előtti csökkentésének, illetve azok lejárat előtti felmondásának lehetőségével akként élhet, hogy értesíti – a lejárat előtti visszafizetés napja előtt legalább egy héttel – az érintett NKB-t arról, hogy mekkora összeget kíván a lejárat előtti visszafizetési eljárás keretében visszafizetni, valamint arról a nappól, amikor a lejárat előtti visszafizetést teljesíteni kívánja. Amennyiben az eurorendszer eltérően nem

▼B

rendelkezik, a lejárat előtti visszafizetés bármely olyan napon teljesíthető, amely egybeesik az eurorendszer valamely fő refinanszírozási műveletének kiegyenlítési napjával, feltéve, hogy a szerződő fél az e bekezdésben említett értesítést az adott napot legalább egy héttel megelőzően megteszi.

(3) A (2) bekezdésben említett értesítés a lejárat előtti visszafizetés abban szereplő napját megelőzően egy héttel válik a szerződő félre kötelezővé. Ha a szerződő fél a lejárat előtti visszafizetési eljárás alapján esedékes összeget teljes egészében vagy részben nem fizeti meg az esedékesség napján, ennek következménye az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6. függelékének 1. szakaszában meghatározott pénzügyi szankció kivetése lehet. A 6. függelék 1. szakaszában meghatározott, a tenderműveletekhez kapcsolódó szabályok megszegésére vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni abban az esetben, amennyiben egy szerződő fél teljes egészében vagy részben nem egyenlíti ki az esedékes összeget a (2) bekezdésben említett lejárat előtti visszafizetés napján. A pénzügyi szankció kivetése nem érinti az NKB azon jogát, hogy igénybe vegye az EKB/2011/14 iránymutatás II. mellékletében a nemteljesítés előfordulása esetén előírt jogorvoslatokat.

3. cikk

Egyes további eszközfedezetű értékpapírok elfogadása

(1) Az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 6. fejezete szerint elfogadható eszközfedezetű értékpapírokon kívül, az eurorendszer monetáris politikai műveletei céljaira fedezetként elfogadhatóak azon eszközfedezetű értékpapírok is, amelyek nem felelnek meg az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 6.3. szakasza szerinti hitelminőségi követelményeknek, de egyebekben megfelelnek az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete alapján az eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó valamennyi elfogadhatósági feltételnek, amennyiben kibocsátáskor bármely elfogadott külső hitelminősítő intézettől származó két, legalább „triple B”⁽¹⁾ minősítést kaptak. A következő követelményeknek is meg kell felelniük:

- a) az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök az alábbi eszközosztályok egyikébe tartoznak: i. lakáscélú jelzáloghitelek; ii. kis- és középvállalatoknak (kkv-k) nyújtott kölcsönök; ► **M3** ————— ◀ iv. autókölcsönök; v. lízing követelések; vi. fogyasztói finanszírozási kölcsönök; vii. hitelkártya követelések;
- b) a pénzáramlást generáló eszközök között a különböző eszközosztályokat nem lehet összekeverni;
- c) az eszközfedezetű értékpapírt fedező, pénzáramlást generáló eszközök nem tartalmazhatnak olyan kölcsönt, amely az alábbiak egyike:

- i. az eszközfedezetű értékpapír kibocsátásakor nemteljesítő;

⁽¹⁾ A „triple B” minősítés a Moody's által végzett minősítés esetében legalább a „Baa3”, a Fitch, illetve a Standard & Poor's által végzett minősítés esetében a „BBB-”, illetve a DBRS által végzett minősítés esetében a „BBBL” minősítésnek felel meg.

▼ B

- ii. az eszközfedezetű értékpapír érvényességi ideje alatt, az eszközfedezetű értékpapírba történő beolvasztásakor nemteljesítő, például pénzáramlást generáló eszközfedezetű értékpapírok cseréje vagy helyettesítése esetén;
 - iii. strukturált, szindikált vagy tőkeáttétellel finanszírozott, bármely időpontban;
- d) az eszközfedezetű értékpapír műveleti dokumentumainak tartalmazniuk kell a törlesztésfolytonossági előírásokat.

▼ M2

(2) Az (1) bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírra, amely nem rendelkezik két, az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább 2-es hitelminőségi besorolásnak megfelelő nyilvános hitelminősítéssel az (EU) 2015/510 európai központi banki iránymutatás (EKB/2014/60) ⁽¹⁾ 82. cikke (1) bekezdése b) pontjának megfelelően, a súlyozott átlagos élettartamától függő, a IIa. mellékletben foglaltak szerinti fedezetértékelési haircut vonatkozik.

(2a) Egy eszközfedezetű értékpapír előbbre sorolt ügyletrészsorozatának súlyozott átlagos élettartamát az ügyletrészsorozat tekintetében történő visszafizetés teljesítéséig hátralevő várható súlyozott átlagos időtartamként kell megbecsülni. A megtartott mobilizált eszközfedezetű értékpapírok esetében a súlyozott átlagos élettartam feltételezi, hogy a kibocsátót megillető vételi opciókat nem fogják gyakorolni.

▼ B

(4) A szerződő fél nem nyújthat be fedezetként az (1) bekezdésnek megfelelően elfogadható eszközfedezetű értékpapírt, ha a szerződő fél vagy bármely, vele közeli kapcsolatban álló harmadik fél nem járhat el kamatlábhedge-szolgáltatás nyújtójaként az eszközfedezetű értékpapír vonatkozásában.

▼ M7

▼ M2

⁽¹⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2015/510 iránymutatása (2014. december 19.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról (EKB/2014/60) (Az általános dokumentációra vonatkozó iránymutatás) (HL L 91., 2015.4.2., 3. o.).

▼ B

(7) E cikk alkalmazásában a következő fogalommeghatározásokat kell alkalmazni:

- a) „lakáscélú jelzáloghitel”: a jelzáloghitel-alapú lakáscélú ingatlanhitelek kivül a garantált lakáscélú ingatlanhitelek (ingatlan jelzálog nélkül), ha a garancia nemteljesítéskor azonnal fizetendő. Ez a garancia különböző szerződési formákban nyújtható, ideértve a biztosítási szerződéseket, feltéve, hogy azokat állami szerv vagy állami felügyelet alá tartozó pénzügyi intézmény nyújtja. Az ilyen garanciák alkalmazásában a garanciavállaló hitelminősítésének meg kell felelnie – a tranzakció teljes élettartama alatt – az eurorendszer harmonizált hitelminősítési rendszerében a harmadik hitelminősítési küszöbnek;
- b) „kisvállalkozás” és „középvállalkozás”: jogi formájára tekintet nélkül minden gazdasági tevékenységet végző jogalany, ha a jogalany – illetve amennyiben a jogalany egy konszolidált csoport tagja, úgy a konszolidált csoport – beszámoló szerinti árbevétele nem éri el az 50 millió EUR-t;
- c) „nemteljesítő hitelek”: azok a hitelek, amelyek esetében a kamat- vagy a tőkefizetés legalább 90 napos hátralékot mutat, és a kötelezett fizetésképtelen az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽¹⁾ 178. cikkében meghatározottak szerint, illetőleg alapos okkal vonható kétségbe, hogy a fizetés teljes egészében megvalósul;
- d) „strukturált hitel”: alárendelt hitelköveteléseket magában foglaló struktúra;
- e) „szindikált kölcsön”: egy kölcsönszindikátusba tömörült hitelezői csoport által nyújtott kölcsön;
- f) „tőkeáttétellel finanszírozott kölcsön”: egy jelentős adósságállománnyal rendelkező vállalatnak nyújtott hitel, ilyen a kivásárlási vagy összefonódási műveletek finanszírozása, amelyeknél a kölcsönt azon vállalat saját tőkéjének megszerzéséhez nyújtják, amely egyben a kölcsön kötelezettje;

▼ M2

- g) „törlesztésfolytonossági rendelkezések”: az eszközfedezetű értékpapír jogi dokumentációjának azon rendelkezései, amelyek vagy a fedezeti törlesztőre, vagy a fedezeti törlesztő segítőjére vonatkoznak (amennyiben nincsenek a fedezeti törlesztőre vonatkozó rendelkezések). A fedezeti törlesztő segítőjére vonatkozó rendelkezések esetén a fedezeti törlesztő segítőjét ki kell jelölni, és azzal kell megbízni, hogy találjon megfelelő fedezeti törlesztőt egy kiváltó esemény bekövetkeztét követő 60 napon belül az időben történő törlesztés, valamint az eszközfedezetű értékpapírok kezelése érdekében. Ezeknek a rendelkezéseknek a fedezeti törlesztő kijelölése érdekében tartalmazniuk kell szolgáltatóhelyettesítést kiváltó eseményeket is, amelyek lehetnek minősítésen, illetve nem minősítésen alapuló, például a jelenlegi szolgáltató kötelezettségeinek nemteljesítése. A

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és Tanács 2013. június 26-i 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

▼M2

fedezeti törlesztőre vonatkozó rendelkezések esetén a fedezeti törlesztő nem rendelkezhet a szolgáltatóhoz fűződő szoros kapcsolatokkal. A fedezeti törlesztő segítőjére vonatkozó rendelkezések esetén egyidejűleg nem állhatnak fenn szoros kapcsolatok a szolgáltató, a fedezeti törlesztő segítője, illetve a kibocsátó bank között;

- h) „szoros kapcsolatok”: az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 138. cikkének (2) bekezdésében meghatározott jelentéssel bír;
- i) „megtartott mobilizált eszközfedezetű értékpapír”: olyan eszközfedezetű értékpapír, amelyet a fennálló névleges összeg 75 %-ánál nagyobb arányban az eszközfedezetű értékpapírt kezdeményező szerződő fél vagy az értékpapírosítást kezdeményezőhöz fűződő szoros kapcsolatokkal rendelkező szervezetek használnak fel.

▼B*4. cikk***Egyes további hitelkövetelések elfogadhatósága**

(1) Az NKB-k az eurorendszer monetáris politikai műveletei tekintetében fedezetként elfogadhatnak olyan hitelköveteléseket is, amelyek nem felelnek meg az eurorendszer elfogadhatósági feltételeinek.

(2) ►**M7** Azon NKB-k, amelyek úgy döntenek, hogy az (1) bekezdéssel összhangban hitelköveteléseket fogadnak el, az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) követelményeitől való eltérések megadásával határozzák meg az elfogadhatósági feltételeket és kockázat-ellenőrzési intézkedéseket. ◀ mellékletének követelményeitől való eltérések megadásával határozzák meg az elfogadhatósági feltételeket és kockázat-ellenőrzési intézkedéseket. Az ilyen elfogadhatósági feltételeknek és kockázat-ellenőrzési intézkedéseknek magukban kell foglalniuk azt a feltételt, hogy a hitelkövetelésekre az elfogadhatósági feltételeket és a kockázat-ellenőrzési intézkedéseket meghatározó NKB tagállamának joga vonatkozik. Az ilyen elfogadhatósági feltételekhez és kockázat-ellenőrzési intézkedésekhez a Kormányzótanács előzetes jóváhagyása szükséges.

(3) Kivételes körülmények esetén az NKB-k a Kormányzótanács előzetes jóváhagyásával elfogadhatnak hitelköveteléseket:

- a) egy másik NKB által az (1) és (2) bekezdés alapján megállapított elfogadhatósági feltételek és kockázat-ellenőrzési intézkedések alkalmazása során; vagy
- b) bármely tagállam joga szerint, azon tagállam joga kivételével, amelyben az elfogadó NKB székhelye van, vagy
- c) amelyek a hitelkövetelések összességébe beletartoznak, vagy amelyek fedezetét ingatlaneszközök képezik, amennyiben a hitelkövetelésre irányadó jog vagy az érintett adós (illetve a garanciavállaló, amennyiben az alkalmazandó) valamely tagállamból származik azon tagállam kivételével, amelyben az elfogadó NKB székhelye van.

(4) Egy másik NKB csak abban az esetben nyújthat segítséget az (1) bekezdés szerinti hitelköveteléseket elfogadó NKB-nak, amennyiben az NKB-k abban kétoldalúan megállapodtak, valamint azt a Kormányzótanács előzetesen jóváhagyta.

▼M7

(5) Az (EU) 2015/510 európai központi banki iránymutatás (EKB/2014/60) 154. cikke (1) bekezdésének c) pontjában említett valamely kötelezettség nem teljesítése esetén a pénzügyi szankció említett iránymutatás VII. mellékletével összhangban történő kiszámítása céljára a hitelkövetelések összességéhez tartozó, a kötelezettséget nem teljesítő egyes hitelkövetelések értékének összegét kell figyelembe venni.



5. cikk

Egyes rövid lejáratú adósságinstrumentumok elfogadása

(1) Az NKB-k az eurorendszer monetáris politikai műveletei tekintetében elfogadhatnak fedezetként egyes olyan, rövid lejáratú adósságinstrumentumokat is, amelyek nem felelnek meg az eurorendszer forgalomképes eszközökre vonatkozó, az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletében szereplő elfogadhatósági feltételeinek.

(2) Azok az NKB-k, amelyek az (1) bekezdéssel összhangban úgy döntenek, hogy elfogadják rövid lejáratú adósságinstrumentumokat, meghatározzák e tekintetben az elfogadhatósági feltételeket és kockázat-ellenőrzési intézkedéseket, feltéve, hogy azok megfelelnek a Kormányzótanács által meghatározott minimális előírásoknak. Ezek az elfogadhatósági feltételek és kockázat-ellenőrzési intézkedések tartalmazzák a rövid lejáratú adósságinstrumentumokra alkalmazandó alábbi feltételeket.

- a) Azokat az euroövezeten belül székhellyel rendelkező nem pénzügyi vállalatok⁽¹⁾ bocsátották ki. A rövid lejáratú adósságinstrumentum garanciavállalójának (ha van ilyen) szintén euroövezeten belül székhellyel rendelkező nem pénzügyi vállalatnak kell lennie, kivéve, ha a garanciára nincs szükség a rövid lejáratú adósságinstrumentum d) albekezdés rendelkezéseiben meghatározott magas hitelminőségi követelményeknek való megfeleléséhez.
- b) Nem bocsátják kereskedésre az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 6.2.1.5. szakasza értelmében az eurorendszer által elfogadhatónak tekintett piacon.
- c) Euróban denomináltak.
- d) Teljesítik az érintett NKB által meghatározott magas hitelminősítési követelményeket, amelyeket az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 6.3.2. és 6.3.3. szakasza szerinti követelmények helyett kell alkalmazni.
- e) Az a)–d) albekezdésekben meghatározottaktól eltérően megfelelnek az eurorendszer forgalomképes eszközökre vonatkozó, az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletében szereplő elfogadhatósági feltételeinek.

(3) Az NKB-k, kivéve, ha másik NKB-val kötött kétoldalú megállapodás értelmében járnak el, nem fogadhatnak el az (1) és (2) bekezdés értelmében olyan rövid lejáratú adósságinstrumentumokat, amelyeket az euroövezetben bocsátottak ki:

- a) a szóban forgó másik NKB-ban; vagy
- b) olyan központi értéktárban, amelyet i. az eurorendszer kedvezően értékelt „Az értékpapír-elszámolási rendszereknek és kapcsolatoknak az eurorendszer hitelműveleteihez történő felhasználás céljára való elfogadhatóságának meghatározása érdekében elvégzett értékelésének kerete” című dokumentumban⁽²⁾ meghatározott követelmények és értékelési eljárások alapján, és ii. a másik NKB székhelye szerinti euroövezeti tagállamban jegyezték be.

⁽¹⁾ A nem pénzügyi vállalatok meghatározását a nemzeti számlák európai rendszere 1995 (ESA 95) tartalmazza

⁽²⁾ Elérhető az EKB honlapján: www.ecb.europa.eu

▼B

(4) E cikk alkalmazásában „rövid lejáratú adósságinstrumentum” olyan adósságinstrumentum, amelynek lejáratát a kibocsátáskor vagy azt követően bármikor nem haladja meg a 365 napot.

▼M4**▼B***7. cikk***Egyes, font sterlingben, yenben vagy USA dollárban denominált eszközök fedezetként történő elfogadásának bevezetése**

(1) Amennyiben az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6.2.1. szakaszában meghatározott forgalomképes adósságinstrumentumok font sterlingben, yenben vagy USA dollárban denomináltak, úgy azok az eurorendszer monetáris politikai műveletei során elfogadható fedezetet képeznek, feltéve, hogy: a) azokat az euroövezetben bocsátották ki és tartják állományban/számolják el; b) a kibocsátó az Európai Gazdasági Térségben telepedett le; és c) azok eleget tesznek minden, az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6.2.1. szakaszában foglalt további elfogadhatósági követelménynek.

(2) Az eurorendszer az ilyen forgalomképes adósságinstrumentumokra az alábbi diszkontálásokat alkalmazza: a) 16 %-os diszkontálást a font sterlingben vagy USA dollárban denominált eszközökre; és b) 26 %-os diszkontálást a yenben kibocsátott eszközökre.

(3) Az (1) bekezdésben meghatározott azon forgalomképes adósságinstrumentumok, amelyek kamatszelvényei az értékpapír devizaneméhez kötődő egyetlen pénzügyi kamathoz vagy olyan inflációs indexekhez kötődtek, amelyek az adott ország vonatkozásában nem tartalmazzak „discrete range”, „range accrual”, „ratchet”, vagy hasonló összetett struktúrákat, az eurorendszer monetáris politikai műveletei során szintén elfogadható fedezetnek minősülnek.

(4) Az EKB a Kormányzótanács jóváhagyását követően a honlapján (www.ecb.europa.eu) közzéteheti az (3) bekezdésben hivatkozottakon túlmenően elfogadható egyéb referencia-devizakamatlábak listáját.

(5) A devizában denominált forgalomképes eszközökre csak az ezen iránymutatás 1., 3., 6., 7. és 9. cikkében foglaltak alkalmazandók.

*8. cikk***A hitelminőségi küszöbökre vonatkozó követelmények egyes forgalomképes eszközök tekintetében történő felfüggesztése**

(1) Az eurorendszer hitelminőségi küszöbére vonatkozó – a forgalomképes eszközök tekintetében az eurorendszer hitelminősítő keretrendszerére vonatkozó EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 6.3.2. szakaszában meghatározottak szerinti – minimumkövetelmények a (2) bekezdésben foglaltaknak megfelelően felfüggesztésre kerülnek.

▼ **M4**

(2) A Kormányzótanács erre vonatkozó külön döntése alapján az eurorendszer hitelminőségi küszöbe nem vonatkozik azokra a forgalomképes adósságinstrumentumokra, amelyeket az Európai Unió/Nemzetközi Valutaalap programjában részt vevő euroövezeti tagállam központi kormányzata bocsátott ki vagy garantált teljes mértékben, amíg az ilyen tagállam a Kormányzótanács értékelése szerint megfelel a pénzügyi támogatásban és/vagy a makrogazdasági programban foglalt követelményeknek.

▼ **M5***8a. cikk***A Görög Köztársaság központi kormányzata által kibocsátott forgalomképes hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elfogadása**

(1) Az NKB-k az eurorendszer hitelműveletei céljára fedezetként elfogadhatnak a Görög Köztársaság központi kormányzata által kibocsátott, olyan forgalomképes adósságinstrumentumokat, amelyek nem felelnek meg az eurorendszer (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 59. és 71. cikkében, valamint ezen iránymutatás negyedik része II. címének 2. fejezetében rögzített, forgalomképes eszközökre vonatkozó hitelminőségi követelményeinek, feltéve, hogy ezek az instrumentumok a forgalomképes eszközökre alkalmazandó és az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek megfelelnek.

(2) Az (1) bekezdésben említett, az NKB-k által fedezetként elfogadott értékpapírokra az ezen iránymutatás IIB. mellékletében meghatározott haircutok vonatkoznak.

▼ **M6***8b. cikk***A 2020. április 7-én elfogadható egyes forgalomképes eszközök és kibocsátók elfogadása**

(1) Az ebben a cikkben használt kifejezések az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) meghatározott jelentéssel bírnak.

(2) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 59. cikkének (3) bekezdésében, 71. cikkében és 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában rögzített rendelkezésektől függetlenül azok a 2020. április 7-én vagy korábban kibocsátott – eszközfedezetű értékpapírtól eltérő – forgalomképes eszközök, amelyek 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeztek, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

- a) olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és
- b) továbbra is megfelelnek a forgalomképes eszközökre alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

▼ **M6**

Az egyértelműség érdekében, az e bekezdésben említett, 2020. április 7-i nyilvános hitelminősítést az eurorendszer az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában, 82. cikkének (2) bekezdésében, 83. cikkében, 84. cikkének a) és b) pontjában, 85. és 86. cikkében rögzített szabályok alapján határozza meg.

(3) Amennyiben valamely forgalomképes eszköz eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek való, 2020. április 7-i megfelelését elfogadott ECAI-rendszer által biztosított ECAI kibocsátói minősítés vagy ECAI garanciavállalói minősítés alapján határozzák meg, úgy az a forgalomképes eszköz az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősül, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

- a) a forgalomképes eszközre vonatkozó ECAI kibocsátói minősítés, illetve ECAI garanciavállalói minősítés megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és
- b) a forgalomképes eszköz továbbra is megfelel az arra alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(4) A 2020. április 7-ét követően kibocsátott – eszközfedezetű érték-papírtól eltérő – forgalomképes eszközök, amelyek kibocsátója, illetve garanciavállalója 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított hitelminősítéssel rendelkezett, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

- a) e forgalomképes eszközök olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és
- b) e forgalomképes eszközök megfelelnek a forgalomképes eszközökre alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az e bekezdés a) pontjában említett nyilvános hitelminősítést az eurorendszer az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában, 82. cikkének (2) bekezdésében, 83. cikkében, 84. cikkének a) és b) pontjában, 85. és 86. cikkében rögzített szabályok alapján határozza meg.

(5) Az olyan fedezettkötvény-program keretében 2020. április 7-ét követően kibocsátott fedezett kötvények, amely 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított hitelminősítéssel rendelkezett, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy

- a) a fedezettkötvény-program 2020. április 7-ét követően mindenkor olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkezik, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és

▼M6

b) e fedezett kötvények megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(6) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 87. cikkének (2) bekezdésében említett forgalomképes eszközök, amelyek 2020. április 7-én nem rendelkeztek elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel, de 2020. április 7-én rendelkeztek az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 87. cikkének (1) és (2) bekezdésében szereplő szabályoknak megfelelően az eurorendszer által levezetett olyan implicit hitelminősítéssel, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi követelményeinek, kibocsátásuk időpontjától függetlenül az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) e forgalomképes eszközök kibocsátója, illetve garanciavállalója megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminőségi követelményeknek; és

b) e forgalomképes eszközök megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(7) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 59. cikkének (3) bekezdésében, 71. cikkében és 82. cikke (1) bekezdésének b) pontjában rögzített rendelkezésektől függetlenül azok a 2020. április 7-én vagy korábban kibocsátott eszközfedezetű értékpapírok, amelyek 2020. április 7-én olyan, különböző elfogadott ECAI-rendszerek által biztosított legalább kettő nyilvános hitelminősítéssel rendelkeztek, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) szerint, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) legalább kettő olyan, különböző elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább a 4-es hitelminőségi besorolásnak; és

b) továbbra is megfelelnek az eszközfedezetű értékpapírokra alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az ezen iránymutatás 3. cikke (1) bekezdésének a)-d) pontjában, valamint 3. cikkének (4) bekezdésében rögzített követelmények nem alkalmazandók az e bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra.

(8) Az eurorendszer által 2020. április 7-én az ezen iránymutatás 3. cikkének (1) bekezdése alapján elfogadható fedettként elfogadott eszközfedezetű értékpapírok továbbra is elfogadhatóak, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) kettő elfogadott ECAI-rendszer által biztosított kettő, az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább 4-es hitelminőségi besorolású nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek; és

▼M6

- b) továbbra is megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 3. cikkének (1) bekezdésében (a minősítés kivételével), 3. cikkének (2a) és (4) bekezdésében rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az ezen iránymutatás 3. cikkének (2) és (5) bekezdésében rögzített követelmények nem alkalmazandók az e bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra.

(9) Ameddig az eurorendszer e cikknek megfelelően elfogadja elfogadható fedezetként azokat, a (2)-(6) bekezdésben említett forgalomképes eszközökre, a fedezett kötvényeket is ideértve, az ezen iránymutatás IIb. melléklete szerinti haircutok vonatkoznak. A (7) és (8) bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra az ezen iránymutatás IIa. mellékletében meghatározott haircutok vonatkoznak. A haircutokat a 2020. április 7-ét követő bármely napon alkalmazandó aktuális minősítés alapján kell számolni, az ECAI-hitelminősítéseknek biztosított elsőbbség (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 83-88. cikkében rögzített szabályoknak megfelelően.

(10) A (9) bekezdés haircutjai mellett a következő további haircutokat kell alkalmazni:

- a) az eszközfedezetű értékpapírokra, a fedezett kötvényekre és a hitelintézetek által kibocsátott, fedezetlen, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra, amelyek elvi értékelésére az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 134. cikkében rögzített szabályokkal összhangban kerül sor, további haircut vonatkozik, 4%-os diszkontálás formájában;
- b) a saját felhasználású fedezett kötvényekre további haircut irányadó i. 6,4 %-os mértékben az 1. és 2. hitelminőségi besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékére, és ii. 9,6 %-os mértékben a 3., 4. és 5. hitelminőségi besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékére;
- c) a b) pont alkalmazásában a „saját felhasználású” az olyan fedezett kötvények ügyfél általi benyújtását vagy felhasználását jelenti, amelyeket az ügyfél vagy azzal az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 138. cikkében meghatározott szoros kapcsolatban álló szervezet bocsátott ki;
- d) ha a b) pontban említett további haircut valamely NKB, háromszereplős szolgáltatást nyújtó ügynök fedezetkezelési rendszere vagy a TARGET2-Securities-ben az automatikus fedezetnyújtás tekintetében nem alkalmazható, a további haircutot ilyen rendszerekben vagy platformon a saját célra felhasználható fedezett kötvények teljes kibocsátási értékére alkalmazni kell.

▼M6

(11) Az egyértelműség érdekében, e cikk rendelkezései függetlenek a közszektor eszközeinek másodlagos piacon történő megvásárlására irányuló program (PSPP)⁽¹⁾, a harmadik fedezettkötvény-vásárlási program (CBPP3)⁽²⁾, az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program (ABSPP)⁽³⁾, a vállalati szektort érintő vásárlási program (CSPP)⁽⁴⁾ és az átmeneti pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP)⁽⁵⁾ keretében történő végleges vételek tekintetében való elfogadhatóságtól és nem vehetők figyelembe annak értékelése során.

▼B*9. cikk***Hatálybalépés, végrehajtás és alkalmazás**

(1) Ez az iránymutatás 2014. július 9-én lép hatályba.

(2) Az NKB-k megteszik az 1. cikk (3) bekezdésében, a 3. cikk (2), (3), (5) és (6) bekezdésében, a 3. cikk (7) bekezdésének g) pontjában, a 4. cikk (3) bekezdésének c) pontjában valamint a 8. cikk (3) bekezdésében foglaltaknak történő megfelelés érdekében szükséges intézkedéseket, és 2014. augusztus 20-tól alkalmazzák ezen iránymutatást. Az NKB-k legkésőbb 2014. augusztus 6-ig tájékoztatják az EKB-t azokról a szövegekről és eszközökről, amelyekkel az 1. cikk (3) bekezdésében, a 3. cikk (2), (3), (5) és (6) bekezdésében, a 3. cikk (7) bekezdésének g) pontjában, a 4. cikk (3) bekezdésének c) pontjában valamint a 8. cikk (3) bekezdésében foglalt rendelkezéseknek meg kívánják felelni, valamint a Kormányzótanács által meghatározott eljárásokkal összhangban az 5. cikkben foglalt intézkedésekről.

▼M4**▼B***10. cikk***Az EKB/2007/9 iránymutatás módosítása**

A III. melléklet 5. részében a 2. táblázatot követő bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az egyösszegű engedmény számítása ellenőrzési célokra (R6):

Egyösszegű engedmény: Az engedmény minden hitelintézetre vonatkozik. Minden hitelintézet levon egy maximum átalányösszeget, amelynek célja az igen alacsony tartalékképzési követelmény kezelésével összefüggő igazgatási költségek csökkentése. Amennyiben a

⁽¹⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2020/188 határozata (2020. február 3.) a közszektor eszközeinek másodlagos piacon történő megvásárlására irányuló programról (EKB/2020/9) (HL L 39., 2020.2.12., 12. o.).

⁽²⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2020/187 határozata (2020. február 3.) a harmadik fedezettkötvény-vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2020/8) (HL L 39., 2020.2.12., 6. o.).

⁽³⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2015/5 határozata (2014. november 19.) az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2014/45) (HL L 1., 2015.1.6., 4. o.).

⁽⁴⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2016/948 határozata (2016. június 1.) a vállalati szektort érintő vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2016/16) (HL L 157., 2016.6.15., 28. o.).

⁽⁵⁾ Az Európai Központi Bank (EU) 2020/440 határozata (2020. március 24.) az átmeneti pandémiás vészhelyzeti vásárlási programról (EKB/2020/17) (HL L 91., 2020.3.25., 1. o.).

▼B

[tartalékalap × tartalékráta] szorzata a 100 000 EUR-t nem éri el, az egyösszegű engedmény összege a [tartalékalap × tartalékráta] szorzata. Amennyiben a [tartalékalap × tartalékráta] szorzata legalább 100 000 EUR, az egyösszegű engedmény 100 000 EUR. Azok az intézmények, amelyek az összevont tartalékalapra vonatkozó statisztikáikat (a 25/2009/EK rendelet (EKB/2008/32) III. melléklete 2. részének 1. szakaszában meghatározott) csoportként jelenthetik, a kötelező tartalékot a csoport egyik, kizárólag ezen intézmények közvetítésként eljáró intézménye útján képzik. A kötelező tartalékok alkalmazásáról szóló, 2003. szeptember 12-i 1745/2003/EK európai központi banki rendelet (EKB/2003/9) (*) 11. cikkének megfelelően ez utóbbi esetben csak a csoport egésze jogosult az egyösszegű engedmény levonására.

A minimum (vagy „kötelező”) tartalék számítása a következő módon történik:

Minimum (vagy „kötelező”) tartalék = tartalékalap × tartalékráta – egyösszegű engedmény

A tartalékráta az 1745/2003/EK rendeletnek (EKB/2003/9) megfelelően alakul.

(*) HL L 250., 2003.10.2., 10. o.”.

*11. cikk***Hatályon kívül helyezés**

- (1) Az EKB/2013/4 iránymutatás 2014. augusztus 20-tól hatályát veszti.
- (2) Az EKB/2013/4 iránymutatásra való hivatkozások erre az iránymutatásra való hivatkozásnak tekintendők, és azok a IV. mellékletben található megfelelési táblázattal összhangban értelmezendők.

*12. cikk***Címzettek**

Ennek az iránymutatásnak címzettje az eurorendszer valamennyi központi bankja.

▼ M4▼ M6*IIa. MELLÉKLET*

Az ezen iránymutatás 3. cikkének (2) bekezdése és 8b. cikke alapján elfogadható eszközfedezetű értékpapírokra alkalmazott haircut szintek (%-ban)

Hitelminőség	Súlyozott átlagos élettartam (*)	Haircut
3. besorolás	[0,1)	4,8
	[1,3)	7,2
	[3,5)	10,4
	[5,7)	12,0
	[7,10)	14,4
	[10, ∞)	24,0
4. besorolás	[0,1)	11,2
	[1,3)	15,2
	[3,5)	18
	[5,7)	24,8
	[7,10)	30,4
	[10, ∞)	43,2

(*) vagyis [0,1) a súlyozott átlagos élettartam egy évnél rövidebb, [1,3) a súlyozott átlagos élettartam legalább egy év és három évnél rövidebb stb.

▼M6

Ib. MELLÉKLET

A 8a. és 8b. cikkben szereplő, az eszközfedeztetű értékpapíroktól eltérő forgalomképes eszközökre alkalmazott haircutok szintjei (%-ban)

Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	I. kategória		II. kategória		III. kategória		IV. kategória	
		Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli
4. besorolás	[0,1)	6,4	6,4	8	8	12,8	12,8	20	20
	[1,3)	9,6	10,4	12	15,2	16	18,4	28	30
	[3,5)	11,2	12	16	20	19,2	23,6	33,6	37,2
	[5,7)	12,4	13,6	20	24,8	22,4	28,4	36,8	40,4
	[7,10)	13,2	14,4	21,6	28,4	24,8	32	40	44,8
	[10, ∞)	14,4	16,8	23,2	31,6	26,4	34,8	41,6	46,8
5. besorolás	[0,1)	8	8	12	12	22,4	22,4	24	24
	[1,3)	11,2	12	16	19,2	25,6	28	32	34
	[3,5)	13,2	14	22,4	26,4	28,8	33,2	38,4	42
	[5,7)	14,4	15,6	27,2	32	31,6	37,6	43,2	46,8
	[7,10)	15,2	16,4	28,8	35,6	33,2	40,4	46,4	51,2
	[10, ∞)	16,4	18,8	30,4	38,8	33,6	42	48	53,2

(*) vagyis [0,1) a hátralevő futamidő egy évnél rövidebb, [1,3) a hátralevő futamidő legalább egy év és három évnél rövidebb stb.

▼B

III. MELLÉKLET

**HATÁLYON KÍVÜL HELYEZETT IRÁNYMUTATÁS, VALAMINT
ANNAK KÉSŐBBI MÓDOSÍTÁSAI**

EKB/2013/4 iránymutatás (HL L 95., 2013.4.5., 23. o.)

EKB/2014/12 iránymutatás (HL L 166., 2014.6.5., 42. o.)



IV. MELLÉKLET

MEGFELELÉSI TÁBLÁZAT

EKB/2013/4 iránymutatás	Ezen iránymutatás
1. és 2. cikk	1. és 2. cikk
3. cikk (4) és (5) bekezdés	3. cikk (4) és (5) bekezdés
3. cikk (6) bekezdés	3. cikk (7) bekezdés
4. cikk	4. cikk
3. cikk (6) bekezdés 1. pont	3. cikk (7) bekezdés a) albekezdés
3. cikk (6) bekezdés 2. pont	3. cikk (7) bekezdés b) albekezdés
3. cikk (6) bekezdés 3. pont	3. cikk (7) bekezdés c) albekezdés
3. cikk (6) bekezdés 4. pont	3. cikk (7) bekezdés d) albekezdés
3. cikk (6) bekezdés 5. pont	3. cikk (7) bekezdés e) albekezdés
3. cikk (6) bekezdés 6. pont	3. cikk (7) bekezdés f) albekezdés
—	5. cikk
5. cikk	6. cikk
6. cikk	7. cikk
7. cikk	8. cikk
8. cikk	9. cikk
9. cikk	10. cikk
—	11. cikk
11. cikk	12. cikk
EKB/2014/12 iránymutatás	Ezen iránymutatás
1. cikk (1) bekezdés	1. cikk (3) bekezdés
1. cikk (2) bekezdés	3. cikk (1) bekezdés
EKB/2013/22 határozat	Ezen iránymutatás
1. cikk (1) bekezdés	1. cikk (3) bekezdés
1. cikk (2) bekezdés	8. cikk (3) bekezdés
Melléklet	II. melléklet
EKB/2013/36 határozat	Ezen iránymutatás
2. cikk (1) bekezdés a) albekezdés	3. cikk (2) bekezdés
2. cikk (1) bekezdés b) albekezdés	3. cikk (3) bekezdés
2. cikk (2) bekezdés	3. cikk (5) bekezdés
3. cikk (2) bekezdés	3. cikk (7) bekezdés g) albekezdés
3. cikk (3) bekezdés	3. cikk (6) bekezdés
4. cikk (c) bekezdés	4. cikk (3) bekezdés c) albekezdés